

NOMBRE DEL FONDO MUTUO:
TIPO DE FONDO MUTUO:

FONDO MUTUO LARRAINVIAL PROTECCION
DE ACUERDO A SU POLITICA DE INVERSION, ESTE ES UN FONDO MUTUO
LIBRE INVERSION EXTRANJERO-DERIVADOS
LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
A. APV-A, F, I, P
30 DE SEPTIEMBRE DE 2011
PESOS

NOMBRE DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA:
SERIES DE CUOTAS VIGENTES:
FECHA DE LA CARTERA DE INVERSIONES:
MONEDA CONTABILIZACION

INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION EMISORES EXTRANJEROS	VALOR DE LA INVERSION (M\$)	% DEL ACTIVO DEL FONDO	Clasificación de Riesgo de los Activos
CUOTAS DE FONDOS MUTUOS, DE INVERSION, ADR, OTROS TITULOS DE CAPITALIZACION Y ACCIONES EXTRANJEROS			
Sector Transportes	59.453	0,16%	a) Los instrumentos de deuda de cartera emitidos por el Estado de Chile o Banco Central de Chile representan un 3,54% del activo del fondo
Sector Financiero	7.927.805	21,62%	b) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría AAA, AA, O N-1 representan un 38,21% del activo del fondo.
Sector Tecnología	246.254	0,67%	
TOTAL DE INST. DE CAPITALIZACION EXTRANJEROS	8.233.512	22,45%	c) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría A, O N-2 representan un 3,91% del activo del fondo.
INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION EMISORES NACIONALES			
ACCIONES, DERECHOS PREFERENTES Y CUOTAS DE FONDOS DE INVERSION			
Sector Agropecuario y Forestal	326.210	0,89%	d) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría BBB, O N-3 representan un 1,31% del activo del fondo.
Sector Alimentos y Bebidas	225.309	0,61%	e) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría BB,B, O N-4 representan un 0,42% del activo del fondo.
Sector Comercio y Distribución	320.913	0,88%	f) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría C, O D, representan un 0% del activo del fondo.
Sector Comunicaciones	155.099	0,42%	
Sector Construcción / Inmobiliario	80.791	0,22%	
Sector Energía	352.047	0,96%	
Sector Financiero	752.081	2,05%	
Sector Industrial	126.839	0,35%	
Sector Minería	106.904	0,29%	
Sector Tecnología	130.446	0,36%	
Sector Transportes	123.072	0,34%	
Sector Salud	41.999	0,11%	
TOTAL DE INST. DE CAPITALIZACION DE EMISORES NACIONALES	2.741.710	7,48%	g) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría E, O N-5 representan un 0% del activo del fondo.
INSTRUMENTOS DE DEUDA EMISORES NACIONALES			
SECTOR FINANCIERO			
Bonos Emitidos por Bancos e Instituciones Financieras	3.220.870	8,78%	a) Los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento menor o igual a 365 días representan un 4,60% del activo del fondo.
Depósitos/Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	1.193.055	3,25%	
Letras Hipotecarias	6.774.067	18,48%	
Bonos Emitidos por el Estado y Bancos Centrales	6.519.001	17,78%	b) Los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días representan un 55,08% del activo del fondo.
Pagarés Emitidos por el Estado y Bancos Centrales	1.296.482	3,54%	
BONOS EMITIDOS POR EMPRESAS Y SOC. SECURITIZADORAS			
Sector Agropecuario y Forestal	237.505	0,65%	c) La duración de la cartera de los instrumentos de deuda del fondo es: 1.339
Sector Alimentos y Bebidas	998.207	2,72%	
Sector Comercio y Distribución	383.349	1,05%	
Sector Energía	39.181	0,11%	
Sector Financiero	328.818	0,90%	
Sector Industrial	651.025	1,78%	
Sector Transportes	236.059	0,64%	
TOTAL INSTRUMENTOS DE DEUDA DE EMISORES NACIONALES	21.877.618	59,68%	
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	32.852.840	89,61%	
OTROS ACTIVOS			
CAJA Y BANCOS	2.820.586	7,69%	
OTROS	990.663	2,70%	
TOTAL OTROS ACTIVOS	3.811.250	10,39%	
TOTAL ACTIVO	36.664.089	100,00%	
TOTAL PASIVO (MENOS)	2.284.585		
TOTAL PATRIMONIO	34.379.504		

CARGOS EFECTUADOS AL FONDO

Remuneración de la sociedad administradora

- a) La remuneración máxima anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de hasta un 2,380% del patrimonio para la Serie A (Iva incluido) .
- b) La remuneración máxima anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de hasta un 2,000% del patrimonio para la Serie APV-A (Exenta de iva) .
- c) La remuneración máxima anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de hasta un 1,428% para la Serie F (Iva incluido).
- d) La remuneración máxima anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de hasta un 0,700% para la Serie P (Iva incluido).
- e) La remuneración máxima anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de hasta un 2,142% para la Serie P (Iva incluido).
- f) La remuneración devengada a favor de la Adm. de Fondos Mutuos durante el último trimestre fue:
- | | |
|----------------------------------------|-------|
| Para la Serie A (% del Patrimonio) | 0,48% |
| Para la Serie APV-A (% del Patrimonio) | 0,25% |
| Para la Serie F (% del Patrimonio) | 0,25% |
| Para la Serie I (% del Patrimonio) | 0,00% |
| Para la Serie P (% del Patrimonio) | 0,00% |

Gasto de operación

- a) Se cargarán gastos de operación atribuibles al gasto del fondo, conforme a lo establecido en el reglamento interno de un 0,30%
- b) Los gastos de operación cargados al fondo durante el último trimestre alcanzaron a un 0,01% del patrimonio.
- c) Los gastos en los cuales se incurrió fueron M\$ 3.360.-

Comisiones de colocación

Para la Serie P se cobrará una comisión de colocación diferida al rescate, esta comisión será de hasta un 2,38% (IVA incluido) que dependerá de la permanencia en el Fondo.

OPERACIONES DE PRODUCTOS DERIVADOS	MONTO COMPROMETIDO (M\$)	VALOR DE MERCADO (M\$)
Posición Compra	3.690.050	3.664.430
Posición Venta	-	-

RENTABILIDAD DEL FONDO

Rentabilidades obtenidas por el fondo, para cuotas que permanecieron todo el período sin ser rescatadas.

SERIE A	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	- 0,362	- 1,457	- 0,488	- 2,181	- 0,184	10,466	0,277
Nominal	- 0,194	- 0,904	- 0,302	0,902	0,075	15,857	0,410
VALOR UF	22.012,69		21.889,89		21.339,99		20.988,34

SERIE APV-A	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	- 0,288	- 1,233	- 0,413	- 1,297	- 0,109	8,150	0,218
Nominal	- 0,120	- 0,679	- 0,227	1,815	0,150	13,428	0,351
VALOR UF	22.012,69		21.889,89		21.339,99		20.988,34

SERIE F	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	- 0,288	- 1,233	- 0,413	- 1,297	- 0,109	9,018	0,240
Nominal	- 0,120	- 0,679	- 0,227	1,815	0,150	14,338	0,373
VALOR UF	22.012,69		21.889,89		21.339,99		20.988,34

SERIE I	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	- 0,169	- 0,558	- 0,186	-	-	-	-
Nominal	-	-	-	-	-	-	-
VALOR UF	22.012,69		21.889,89		21.339,99		20.988,34

SERIE P	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	- 0,169	- 0,558	- 0,186	-	-	-	-
Nominal	-	-	-	-	-	-	-
VALOR UF	22.012,69		21.889,89		21.339,99		20.988,34

Las rentabilidades o ganancias obtenidas en el pasado por este fondo, no garantiza que ellas se repitan en el futuro.
Los valores de las cuotas de los fondos mutuos son variables.